

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.lannebofonder.se.

Placeringsinriktning

Lannebo Mixfond är en aktivt förvaltd blandfond som investerar i svenska och internationella aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. I de fall intressanta möjligheter identifieras sker investeringar även utanför Sveriges gränser. Fonden kan investera upp till 100 procent i aktier men kan även gå ur aktiemarknaden helt. Detta är ovanligt för blandfonder, oftast ligger gränsen mellan 50 och 70 procent aktier. Fonden får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Norden.

Fonden riktar sig till dig som:

- tror på aktiv förvaltning med en flexibel investeringsstrategi mellan aktier och räntor
- inte själv vill allokera dina besparingar mellan aktier och räntor beroende på marknadsläget

Förvaltarkommentar

Börsen fortsatte att svänga kraftigt under augusti. Oro för den kinesiska ekonomin fick hela världens börser att gunga och Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med hela 5,9 procent under månaden. Småbolagen utvecklades bättre än de större bolagen under augusti och gick ner 3,9 procent.

Börsras och svaga makrosiffror i Kina präglade augusti. Det har visserligen varit tydligt under en längre tid att tillväxten i Kina har dämpats men oron accentuerades under augusti när utrikeshandeln utvecklades svagt, inköpschefsindex föll och bilförsäljningen sjönk. Officiella siffror från Kina visar att BNP fortfarande växer med 7 procent men många tror att tillväxten snarare ligger en bit under 5 procent. Att de kinesiska ledarna är nervösa över ekonomin visar den plötsliga devalveringen av den kinesiska yuani i mitten av augusti. Kina försöker nu återställa konkurrenskraften för att återta förlorad mark på världens exportmarknader. Devalveringen i Kina utlöste devalveringar i många andra asiatiska länder.

De amerikanska konjunktursiffrorna höll upp väl under augusti med fortsatt god systerstättningstillväxt. Dessutom reviderades BNP-siffrorna upp kraftigt till 3,7 procent för det andra kvartalet. Makrostatistiken i Europa var nära förväntningarna och visade på fortsatt långsam konjunkturåterhämtning. Råvarupriserna föll på bred front under månaden och särskilt dramatiskt var nedgången i oljepriset. Det pressades av fortsatt stor överproduktion som riskerar att förvärras om handelssanktionerna mot den stora oljeproducenten Iran tas bort. Priset

återhämtades något under månades sista dagar då det spekulerades i att OPEC-länderna kommer att minska produktionen.

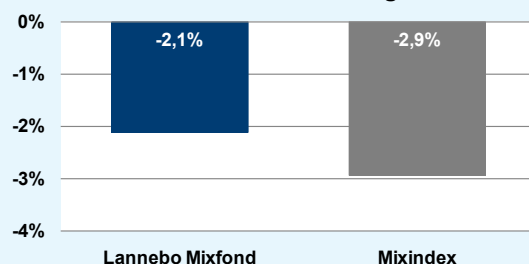
Jämfört med aktiemarknaden var det små rörelser på obligationsmarknaden. Den svenska tioåriga statsobligationsräntan sjönk med 5 räntepunkter och den amerikanska med 1 räntepunkt under augusti. I Tyskland däremot steg tioårsräntan med 18 räntepunkter. Den svenska kronan stärktes mot dollarn, pundet och den norska kronan, men försvagades något mot euron.

I augusti sjönk andelskursen i Lannebo Mixfond med 2,1 procent vilket var bättre än jämförelseindex som sjönk 2,9 procent. Bland de innehav som påverkade fonden mest positivt återfanns Unibet, Eltel och Betsson där aktiekurserna trotsade marknaden och steg. Atlas Copco, Sandvik och SEB bidrog mest negativt till fondens utveckling.

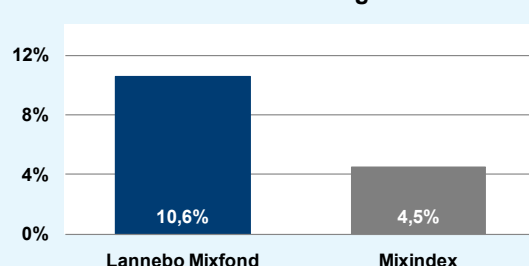
Andelen aktier i fonden var oförändrad och uppgick till 57 procent. Fondens största investering gjordes i Husqvarna. Bolaget har implementerat en trovärdig strategi för att nå ett marginalmål på 10 procent. Om de når dit finns det omvärderingspotential i aktien. Fonden har även investerat i Hexagon.

Laxpriserna nådde i augusti rekordhög nivåer vilket fick aktiekurserna i Marine Harvest och Bakka Frost att utvecklas väl. Risken är att laxpriserna faller från dessa höga nivåer vilket skulle påverka bolagens resultat negativt. Vi valde därför att minska innehaven i bolagen. Även innehavet i H&M har minskats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Mixindex
Augusti 2015	-2,1	-2,9
År 2015	10,6	4,5
3 år	45,0	33,4
5 år	55,3	43,6
10 år	125,8	90,7
Sedan start (000804)	131,1	117,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,7	9,1

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
5,2	5,4	0,4	0,7	1,1	-3,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2,9	-2,1				

Årsavkastning, %	Lannebo Mixfond*	Mixindex
2014	11,7	8,1
2013	13,5	13,8
2012	10,0	9,1
2011	-6,7	-5,4
2010	13,7	13,3

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

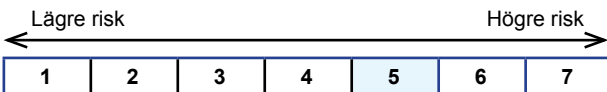
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
SEB A	3,8
H&M B	3,7
Swedbank A	3,1
Atlas Copco A	2,9
Castellum	2,9
SCA B	2,7
Autoliv SDB	2,7
Thule	2,7
Ericsson B	2,6
Europris	2,6
Summa tio största innehav	29,6
Likviditet	3,7
Totalt antal aktieinnehav	25

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Husqvarna	Marine Harvest
Hexagon	H&M
Ericsson	Bakkafrost

Risk/avkastningsprofil

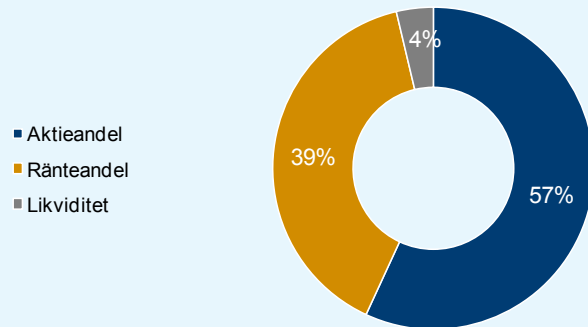


Nyckeltal	Lannebo Mixfond	Mixindex
Sharpe kvot	1,7	1,4
Totalrisk, %	7,4	5,9
Tracking error	2,6	
Informationskvot	1,8	
Alfa	0,2	
Beta	1,2	
Active share, %	80	
Aktieandel, %	57	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	0,6	

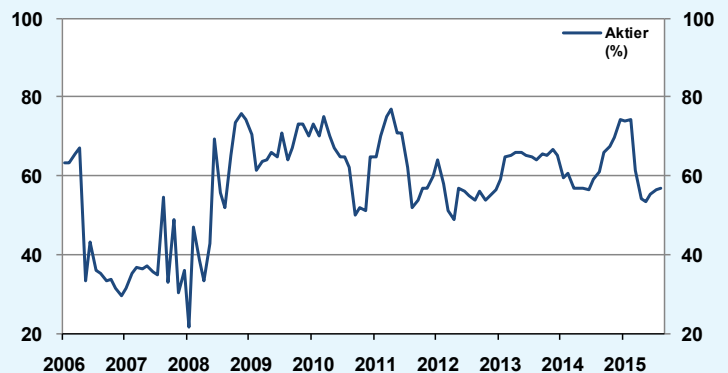
Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs, kr	19,95
Fondförmögenhet, mkr	6 221
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	878 520
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Tillgångsallokering



Förändring av aktieandel



Förklaringar

Mixindex	Fondens jämförelseindex är ett vägt index som består av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Statsskuldväxelindex. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.
Sharpe kvot	Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till den totalrisk som fonden har haft under en period. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen). Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Totalrisk	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Tracking error	Ett mått som beskriver hur fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Informationskvot	Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Alfa	Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får för att ha tagit större risk än marknaden. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Beta	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.